NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

ANNUAL REPORT
2005 – 2006

2007-05871/

Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Suite 200 Roberta Bondar Place
70 Foster Drive
Sault Ste. Marie, ON
P6A 6V8

Tel: (705) 945-6700
Toll free: 1-800-461-8329
Fax: (705) 945-6701
Web: www.nohfc.com

Ontario

Northern Ontario
Heritage Fund

Fonds du patrimoine
du Nord de l'Ontario

Board of Directors as at March 31, 2006

Hon. Rick Bartolucci	Chair, Northern Ontario Heritage Fund Corporation Minister, Northern Development and Mines
Robert Fontaine	Vice Co-Chair, Sudbury
Murray Scott	Vice Co-Chair, Sudbury
Donald Génier	Cochrane
Marcel Rancourt	Espanola
Jean Piché	Hearst
Lorraine Irvine	Kirkland Lake
Robert Gregor	Marathon
Paul Gray	Nobel
Jack Burrows	North Bay
Mariette McGregor-Sutherland	Algoma
David Sinclair	Kenora
Mary Pascuzzi	Sault Ste. Marie
Diane Martin	Sioux Lookout
John Simperl	Thunder Bay
Margaret Julie Thomson	Thunder Bay

Staff

Aime Dimatteo	Executive Director
Dave Murphy	Coordinator
Stu Everett	Coordinator
Joachim Muetze	Coordinator
Wayne Barnes	Coordinator
Brian A. Barbisan	Senior Financial Consultant
Paul Mingay	Contract Management Coordinator
Angela Scullino	Financial Officer
Marisa Albidone	Financial Officer
Michel Lavoie	Communications Officer
Patricia Michaud	Administrative Assistant
Carrie Bailey	Administrative Support Clerk
Nicole Stobie	Administrative Clerk

Lieutenant Colonel The Honourable James Bartleman
Lieutenant Governor of the Province of Ontario

May it please Your Honour:

For the information of Your Honour and the Legislative Assembly, I have the privilege of presenting the annual report of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation for the fiscal year ending March 31, 2006.

Respectfully submitted,

Hon. Rick Bartolucci
Chair
Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Minister of Northern Development and Mines

Hon. Rick Bartolucci
Chair
Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Minister of Northern Development and Mines

Sir:

It is my pleasure to present the annual report of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation for the fiscal year ending March 31, 2006.

Respectfully submitted,

Jim McClure
Secretary, Northern Ontario Heritage Fund Corporation
and Assistant Deputy Minister
Ministry of Northern Development and Mines

The Northern Ontario Heritage Fund Corporation (NOHFC)

The NOHFC was established in 1988 with a mandate to promote and stimulate economic development initiatives in Northern Ontario by providing financial assistance to projects that stabilize, diversify and foster the economic growth of the North.

The NOHFC is an agency of the Ministry of Northern Development and Mines, and is administered by a Board of Directors from across the North that are appointed by the Government of Ontario.

The Corporation provides financial assistance for approved projects in the districts of Northern Ontario, namely Algoma, Cochrane, Kenora, Manitoulin, Nipissing, Parry Sound, Rainy River, Sudbury, Thunder Bay and Timiskaming.

Chair's Message

I am pleased to present the 2005-2006 Annual Report of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation (NOHFC). This report outlines an exciting year of investment for the NOHFC.

In January 2005, I introduced six new NOHFC programs focused on supporting the Ontario government's Northern Prosperity Plan. Since the launch, the NOHFC has invested extensively in career development and job training for northern youth, in small business start-ups for young entrepreneurs, in expanding the North's private sector industries and enterprises, as well as in community infrastructure and other partnerships for prosperity across the North.

As a proud northerner who is committed to enhancing the quality of life in Northern Ontario, let me assure you that the NOHFC continues to be a vital component of our government's plan for growing a strong and prosperous economy. In the March 2006 Ontario Budget, the McGuinty government reconfirmed its annual contribution of $60 million to the fund.

The NOHFC board members and I remain committed to working with all our northern partners to continue to take advantage of new and innovative approaches and partnerships that will continue to create jobs and strengthen our northern economy.

R. Bartolucci

Rick Bartolucci
Chair, Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Minister of Northern Development and Mines

Auditor's Report

To the Northern Ontario Heritage Fund Corporation
and to the Minister of Northern Development and Mines

I have audited the balance sheet of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation as at March 31, 2006 and the statements of revenue and expenses and net investment by the Province of Ontario and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2006 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Toronto, Ontario
June 16, 2006

Gary R. Peall, CA
Deputy Auditor General

NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Balance Sheet
As at March 31, 2006

	2006 ($000s)	2005 ($000s)
Assets		
Cash and cash equivalents (Note 3)	196,317	200,048
Accrued interest	1,902	2,359
Loans receivable (Note 4)	33,805	29,207
	232,024	231,614
Patten Post Diversification Fund under administration (Note 5)	4,996	6,943
Duke Energy Fund under administration (Note 6)	1,138	-
	238,158	238,557
Liabilities		
Patten Post Diversification Fund under administration (Note 5)	4,996	6,943
Duke Energy Fund under administration (Note 6)	1,138	-
	6,134	6,943
Commitments (Note 9)		
Net investment by the Province of Ontario	232,024	231,614
	238,158	238,557

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

R. Bortolucci
Chair

Murray Scott
Director

NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Statement of Revenue and Expenses and Net Investment by the Province of Ontario
For the Year Ended March 31, 2006

	2006 ($000s)	2005 ($000s)
Revenue		
Province of Ontario grant		
Operating	60,000	60,000
Administration (Note 8)	1,520	836
Interest on cash and cash equivalents	6,441	5,480
Interest on loans receivable	746	1,070
	68,707	67,386
Expenses		
Grants	65,150	61,873
Forgivable loans	1,421	2,152
Credit and investment losses, net of recoveries (Note 7)	(214)	376
Administration (Note 8)	1,940	1,089
	68,297	65,490
Excess of revenue over expenses	410	1,896
Net investment by the Province of Ontario, beginning of year	231,614	229,718
Net investment by the Province of Ontario, end of year	232,024	231,614

See accompanying notes to financial statements.

NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Statement of Cash Flows
For the Year Ended March 31, 2006

	2006 ($000s)	2005 ($000s)
Lending, investing and financial assistance activities		
Loan disbursements	(8,766)	(5,805)
Loan repayments and recoveries	5,671	2,418
Grants and forgivable loans	(67,173)	(62,394)
Interest received on loans receivable	26	23
	(70,242)	(65,758)
Financing activities		
Cash contributions from the Province for		
Lending and financial assistance activities	60,000	60,000
Administration	1,520	836
	61,520	60,836
Operating activities		
Interest received on cash and cash equivalents	6,931	5,248
Administration costs	(1,940)	(1,089)
	4,991	4,159
Decrease in cash and cash equivalents	(3,731)	(763)
Cash and cash equivalents, beginning of year	200,048	200,811
Cash and cash equivalents, end of year	196,317	200,048

See accompanying notes to financial statements

1. NATURE OF THE BUSINESS

The Corporation was established, without share capital, on June 1, 1988 under the *Northern Ontario Heritage Fund Act*. The purpose of the Corporation is to fund infrastructure improvements and economic development opportunities in Northern Ontario by providing financial assistance by way of conditional contributions, forgivable performance loans, incentive term loans and loan guarantees. As an Ontario Crown agency, the Corporation is exempted from federal and provincial income taxes under the *Income Tax Act (Canada)*.

In December 2004, the mandate of the Corporation was refocused as part of the Northern Prosperity Plan to increase the number of sustainable jobs and private sector employment opportunities available in Northern Ontario. The aim of the refocused mandate is to allow the Corporation to work with Northern Ontario entrepreneurs, companies and business organizations while continuing to support infrastructure and community development projects. To achieve these goals, the Corporation will deliver targeted programs under five new themes; growing jobs, youth, energy conservation opportunities, emerging technology, and community development.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The significant accounting policies used to prepare these statements are summarized below.

(a) Basis of Accounting

The financial statements have been prepared using the accrual method of accounting.

(b) Transactions with the Province of Ontario

The Province of Ontario contributes funds to finance the lending and financial assistance activities and reimburses the Corporation for certain administration expenses. The Province's investment is reduced by the net cost of operations.

(c) Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents consist primarily of funds on deposit in chartered banks and short-term investments on deposit with the Ontario Financing Authority. Investments are carried at cost.

(d) Loans Receivable

Loans receivable are stated at their estimated net realizable value. Interest-free loans are discounted at the average provincial borrowing rate to determine the present value of the loan. The difference between the face value of the loan and its present value is in substance, a grant, and is recognized as grants expense in the year when the loan is made. The amount of the loan discount is amortized to interest income over the term of the loan.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(e) Provision for Credit Losses

Credit losses arise on loans receivable issued by the Corporation. In addition to specific write-offs and write-downs, a provision for credit losses is maintained in an amount considered adequate to absorb anticipated credit-related losses. The provision for losses on loans consists of provisions on specific loans and a general provision, and is deducted from loans receivable.

The amounts written off and written down in the year, net of realized recoveries of amounts written off and written down in prior years, and changes in provisions, are charged to credit and investment losses, net of recoveries, in the Statement of Revenue and Expenses and Net Investment by the Province of Ontario.

(f) Revenue Recognition

Government grants are recognized when received. Interest income is recognized on the accrual basis.

(g) Forgivable Loans

Generally, loans are forgiven on condition that the borrower has met certain requirements after the loan is disbursed. The Corporation expenses forgivable loans when disbursed.

(h) Use of Estimates

Preparation of the financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimated.

3. CASH AND CASH EQUIVALENTS

The *Northern Ontario Heritage Fund Act* restricts investments to securities issued or guaranteed by the provinces, Canada, United States, United Kingdom, the International Bank for Reconstruction and Development and any Canadian Schedule I or II bank, and other investments as authorized by the Lieutenant Governor in Council. The Corporation, through an Investment Management Agreement with the Ontario Financing Authority, invests excess funds in securities as allowed by the Act.

Cash and cash equivalents consist of:

	2006 ($000s)	2005 ($000s)
Cash	**15,331**	18,886
Short-term investments	**180,986**	181,162
	196,317	200,048

Short-term investments consist of treasury bills (maturing within 365 days) which yielded 3.56% on average (2005 – 2.68%) and have a market value that approximates carrying value. All treasury bills are redeemable on demand.

4. LOANS RECEIVABLE

	2006 ($000s)	2005 ($000s)
Current	**3,370**	6,031
Long-term	**40,860**	35,103
Provision for credit losses	**(9,958)**	(10,172)
Loan discount	**(467)**	(1,755)
	33,805	29,207

A specific provision for credit losses of $8,551,914 has been provided on loans receivable. The balance of the provision is a general provision.

Generally, loans bear fixed interest rates ranging from 0% to 9.25% and are fully repayable within 20 years from the date disbursed.

The changes in the loan discount balances are as follows:

	2006 ($000s)	2005 ($000s)
Balance, beginning of year	**1,755**	1,190
Add: Amount of loan discount (credited) charged to grants expense	**(604)**	1,631
Less: Amount amortized to interest on loans receivable revenue	**(684)**	(1,066)
Balance, end of year	**467**	1,755

5. PATTEN POST DIVERSIFICATION FUND UNDER ADMINISTRATION

The Corporation is responsible for the administration of a Fund whose proceeds were received from Ontario Power Generation Incorporated. The objective of the Fund is to benefit communities that suffered economic hardship as a result of uranium mine closures in the Elliot Lake area. The Corporation is responsible for processing applications for funding according to established funding criteria until the balance in the fund is disbursed.

The activity of the Fund was as follows:

	2006 ($000s)	2005 ($000s)
Investment income	**168**	204
Disbursements to communities	**(2,115)**	(4,221)
Net results for the year	**(1,947)**	(4,017)
Fund balance, beginning of year	**6,943**	10,960
Fund balance, end of year	**4,996**	6,943

5. PATTEN POST DIVERSIFICATION FUND UNDER ADMINISTRATION (CONTINUED)

	2006 ($000s)	2005 ($000s)
The Fund balance is represented by:		
Cash (Cheques issued in excess of funds on deposit)	(1,327)	788
Treasury bills maturing in 90 days or less	6,323	6,155
	4,996	6,943

6. DUKE ENERGY FUND UNDER ADMINISTRATION

The Corporation is responsible for the administration of a Fund whose proceeds were received from Union Gas Limited, a Duke Energy Company, on July 15, 2005. The objective of the Fund is to benefit Northern Ontario through funding for job-training projects proposed by educational institutions located in Northern Ontario under NOHFC's Emerging Technologies-Public Sector program. The Corporation is responsible for processing applications for funding according to established funding criteria until the balance in the fund is disbursed.

The activity of the Fund was as follows:

	2006 ($000s)
Contributions to the fund	1,315
Disbursements to communities	(190)
Investment income	13
Net results for the year and fund balance	1,138

	2006 ($000s)
The Fund balance is represented by:	
Cash	1,125
Treasury bills maturing in 90 days or less	13
	1,138

7. CREDIT AND INVESTMENT LOSSES, NET OF RECOVERIES

Credit and investment losses, net of recoveries, shown in the Statement of Revenue and Expenses and Net Investment by the Province of Ontario are as follows:

	2006 ($000s)	2005 ($000s)
Recoveries	-	(5)
Increase (decrease) in provision for doubtful loans	(214)	381
Net expense (recovery)	(214)	376

8. ADMINISTRATION

Certain costs of administration such as salaries and benefits of employees, their travel, other standard government supplies and accommodation costs are borne by the Province of Ontario through the Ministry of Northern Development and Mines. Details are as follows:

	2006 ($000s)	2005 ($000s)
Salaries and benefits	888	743
Transportation and communications	232	185
Services	629	59
Marketing	150	82
Supplies and equipment	41	20
	1,940	1,089
Less expenses borne by the Province	1,520	836
Expenses borne by the Corporation	420	253

In addition, the Ontario Development Corporation engages and pays a private sector asset management company to manage some of the Corporation's loan portfolios. The management fee is not reflected in the financial statements.

The Corporation provides pension benefits for all its permanent staff through participation in the Public Service Pension Fund and the Ontario Public Service Employees' Union Pension Fund which are both multi-employer defined benefit pension plans established by the Province of Ontario. The costs of the pension plans, and other post-retirement non-pension benefits provided to eligible staff are paid by the Ministry of Government Services and are not included in these financial statements.

9. COMMITMENTS

Funds committed but not disbursed as at March 31 are approximately $106,078,000 (2005: $92,311,000).

10. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The Corporation's financial instruments consist of cash and cash equivalents and loans receivable. The fair value of the cash and cash equivalents approximate carrying amounts due to the short-term nature of these investments. The fair value of loans receivable approximates carrying value as there is a provision for credit losses and the loans are discounted to their present value.

SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD
DE L'ONTARIO

RAPPORT ANNUEL
2005 – 2006

Ontario

Northern Ontario
Heritage Fund

Fonds du patrimoine
du Nord de l'Ontario

Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
Bureau 200, Place Roberta Bondar
70, promenade Foster
Sault Ste. Marie (Ontario)
P6A 6V8

Tél. : (705) 945-6700
Sans frais : 1 800 461-8329
Téléc. : (705) 945-6701
Site Web : www.nohfc.com

Ontario

Northern Ontario
Heritage Fund

Fonds du patrimoine
du Nord de l'Ontario

Conseil d'administration au 31 mars 2004

L'hon. Rick Bartolucci	Président, Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario Ministre du Développement du Nord et des Mines
Robert Fontaine	Vice-coprésident, Sudbury
Murray Scott	Vice-coprésident, Sudbury
Donald Génier	Cochrane
Marcel Rancourt	Espanola
Jean Piché	Hearst
Lorraine Irvine	Kirkland Lake
Robert Gregor	Marathon
Paul Gray	Nobel
Jack Burrows	North Bay
Mariette McGregor-Sutherland	Algoma
David Sinclair	Kenora
Mary Pascuzzi	Sault Ste. Marie
Diane Martin	Sioux Lookout
John Simperl	Thunder Bay
Margaret Julie Thomson	Thunder Bay

Personnel

Aime Dimatteo	Directeur général
Dave Murphy	Coordonnateur
Stu Everett	Coordonnateur
Joachim Muetze	Coordonnateur
Wayne Barnes	Coordonnateur
Brian A. Barbisan	Conseiller financier principal
Paul Mingay	Coordonnateur de la gestion des contrats
Angela Scullino	Agente des finances
Marisa Albidone	Agente des finances
Michel Lavoie	Agent des communications
Patricia Michaud	Adjointe administrative
Carrie Bailey	Commis au soutien administratif
Nicole Stobie	Commis à l'administration

L'honorable Lieutenant-colonel James Bartleman
Lieutenant-gouverneur de la Province de l'Ontario

Votre Honneur,

J'ai le privilège de présenter à votre Honneur et à l'Assemblée législative le rapport annuel de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario pour l'exercice terminé le 31 mars 2006.

Respectueusement soumis,

R. Bartolucci

Hon. Rick Bartolucci
Président
Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
Ministre du Développement du Nord et des Mines

Hon. Rick Bartolucci
Président
Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
Ministre du Développement du Nord et des Mines

Monsieur,

J'ai le plaisir de vous présenter le rapport annuel de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario pour l'exercice terminé le 31 mars 2006.

Respectueusement soumis,

Jim McClure

Jim McClure
Secrétaire, Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
et sous-ministre adjoint
Ministère du Développement du Nord et des Mines

Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (SGFPNO)

La SGFPNO a été créée en 1988 avec le mandat d'encourager et de stimuler le développement économique dans le Nord de l'Ontario en offrant une aide financière à l'appui d'initiatives qui visent à stabiliser et à diversifier l'économie et à favoriser la croissance économique du Nord.

La SGFPNO est un organisme du ministère du Développement du Nord et des Mines et est dirigée par un conseil d'administration composé de membres provenant de toutes les régions du Nord et nommés par le gouvernement de l'Ontario.

La Société de gestion offre une aide financière à l'appui de projets approuvés qui doivent se dérouler dans les districts du Nord de l'Ontario, à savoir Algoma, Cochrane, Kenora, Manitoulin, Nipissing, Parry Sound, Rainy River, Sudbury, Thunder Bay et le Témiscamingue.

Message du président

J'ai le plaisir de présenter le rapport annuel 2005-2006 de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (SGFPNO). Ce rapport décrit une année fort impressionnante d'investissements pour la SGFPNO.

En janvier 2005, j'ai annoncé six nouveaux programmes de la SGFPNO à l'appui du Plan pour la prospérité du Nord mis de l'avant par le gouvernement de l'Ontario. Depuis le lancement de ces programmes, la SGFPNO a investi substantiellement dans le perfectionnement professionnel et la formation professionnelle au profit des jeunes du Nord, le démarrage de petites entreprises au profit des jeunes entrepreneurs, l'expansion des industries et des entreprises du secteur privé, l'infrastructure communautaire et d'autres partenariats visant la prospérité à l'échelle du Nord.

À titre de résidant fier du Nord qui s'engage à améliorer la qualité de vie dans le Nord de l'Ontario, je tiens à vous assurer que la SGFPNO continue d'être une composante vitale du plan mis de l'avant par notre gouvernement pour bâtir une économie forte et prospère. Dans le budget de l'Ontario déposé en mars 2006, le gouvernement McGuinty a confirmé de nouveau sa contribution annuelle de 60 millions de dollars au Fonds.

Les membres du conseil de la SGFPNO et moi demeurent engagés pour ce qui est de travailler avec tous nos partenaires du Nord afin de profiter d'approches et de partenariats nouveaux et novateurs grâce auxquels nous pourrons continuer de créer des emplois et de renforcer l'économie du Nord.

R. Bartolucci

Rick Bartolucci
Président, Société de gestion du Fonds du patrimoine
du Nord de l'Ontario
Ministre du Développement du Nord et des Mines

Rapport du vérificateur

À la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
et au ministre du Développement du Nord et des Mines

J'ai vérifié le bilan de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario au 31 mars 2006, et les états des produits et des charges et de l'investissement net de la province de l'Ontario et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2006 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Toronto (Ontario)
Le 16 juin 2006

Gary R. Peall, CA
Sous-vérificateur général

SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

Bilan
au 31 mars 2006

	2006 (milliers $)	2005 (milliers $)
Actif		
Espèces et quasi-espèces (Note 3)	**196 317**	200 048
Intérêts courus	**1 902**	2 359
Prêts en cours (Note 4)	**33 805**	29 207
	232 024	231 614
Fonds de diversification Patten Post sous administration (Note 5)	**4 996**	6 943
Fonds Duke Energy sous administration (Note 6)	**1 138**	-
	238 158	238 557
Passif		
Fonds de diversification Patten Post sous administration (Note 5)	**4 996**	6 943
Fonds Duke Energy sous administration (Note 6)	**1 138**	-
	6 134	6 943
Engagements (Note 9)		
Investissement net de la province de l'Ontario	**232 024**	231 614
	238 158	238 557

Voir les notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil d'administration :

R. Bertolucci
Président

Murray Ross
Directeur général

SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

État des revenus et charges et de l'investissement net de la province de l'Ontario pour l'exercice clos le 31 mars 2006

	2006 (milliers $)	2005 (milliers $)
Revenus		
Subvention de la province de l'Ontario		
Fonctionnement	**60 000**	60 000
Administration (Note 8)	**1 520**	836
Intérêts sur espèces et quasi-espèces	**6 441**	5 480
Intérêts sur prêts en cours	**746**	1 070
	68 707	67 386
Charges		
Subventions	**65 150**	61 873
Prêts-subventions	**1 421**	2 152
Créances irrécouvrables et pertes sur placements, nettes des recouvrements (Note 7)	**(214)**	376
Administration (Note 8)	**1 940**	1 089
	68 297	65 490
Excédent des charges sur les revenus	**410**	1 896
Investissement net de la province de l'Ontario, début de l'exercice	**231 614**	229 718
Investissement net de la province de l'Ontario, fin de l'exercice	**232 024**	231 614

Voir les notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

État des flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 mars 2006

	2006 (milliers $)	2005 (milliers $)
Activités de prêt, d'investissement et d'aide financière		
Prêts	**(8 766)**	(5 805)
Remboursements et recouvrements de prêts	**5 671**	2 418
Subventions et prêts-subventions	**(67 173)**	(62 394)
Intérêts reçus sur prêts en cours	**26**	23
	(70 242)	(65 758)
Activités de financement		
Apport en espèces de la province pour :		
Activités de prêt et d'aide financière	**60 000**	60 000
Administration	**1 520**	836
	61 520	60 836
Activités de fonctionnement		
Intérêts reçus sur espèces et quasi-espèces	**6 931**	5 248
Frais administratifs	**(1 940)**	(1 089)
	4 991	4 159
Diminution des espèces et quasi-espèces	**(3 731)**	(763)
Espèces et quasi-espèces, début de l'exercice	**200 048**	200 811
Espèces et quasi-espèces, fin de l'exercice	**196 317**	200 048

Voir les notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

Notes afférentes aux états financiers
au 31 mars 2006

1. HISTORIQUE

La Société a été constituée sans capital-actions le 1er juin 1988 en vertu de la *Loi sur le Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario*. La raison-d'être de la Société consiste à financer les améliorations infrastructurelles et les possibilités de développement économique dans le Nord de l'Ontario en offrant une aide financière sous forme de contributions conditionnelles, de prêts-subventions liés au rendement, de prêts d'encouragement à terme et de garanties d'emprunt. À titre d'organisme de la Couronne de l'Ontario, la Société est exonérée de l'impôt fédéral et provincial en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

En décembre 2004, on a réorienté le mandat de la Société dans le cadre du Plan pour la prospérité du Nord afin d'accroître le nombre d'emplois durables et de possibilités d'emploi dans le secteur privé à l'échelle du Nord de l'Ontario. Grâce à la réorientation du mandat, la Société peut travailler avec les entrepreneurs, les entreprises et les organisations commerciales du Nord de l'Ontario tout en continuant d'appuyer les projets d'infrastructure et de développement communautaire. Pour réaliser ces objectifs, la Société offrira des programmes ciblés axés sur cinq nouveaux thèmes : la création d'emplois, les jeunes, l'efficacité énergétique, les technologies émergentes et le développement communautaire.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

La direction a préparé les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada, lesquels sont résumés ci-dessous.

a) Méthode de comptabilité

Les états financiers ont été préparés selon la méthode de comptabilité d'exercice.

b) Opérations conclues avec la province de l'Ontario

La province de l'Ontario accorde des fonds en vue de financer les activités de prêt et d'aide financière de la Société et rembourse à celle-ci certains frais administratifs. L'investissement de la province est réduit selon les frais de fonctionnement nets.

c) Espèces et quasi-espèces

Les espèces et quasi-espèces se composent essentiellement de fonds mis en dépôt dans des banques à charte et de placements à court terme mis en dépôt auprès de l'Office ontarien de financement. Les placements sont comptabilisés au coût.

d) Prêts en cours

Les prêts en cours sont consignés selon leur valeur de réalisation nette estimative. Les prêts sans intérêt sont actualisés selon le taux d'emprunt moyen provincial pour en déterminer la valeur actualisée. La différence entre la valeur nominale et la valeur actualisée constituant en substance une subvention, elle est reconnue comme charge de subvention pour l'exercice au cours duquel le prêt a été consenti. Le montant de l'écart d'actualisation du prêt est amorti dans les intérêts créditeurs sur la durée du prêt.

2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (SUITE)

e) Provision pour créances irrécouvrables

Des créances irrécouvrables découlent de prêts en cours consentis par la Société. Outre des sommes radiées et amorties, on établit une provision pour créances irrécouvrables d'un montant jugé suffisant pour absorber les éventuelles créances irrécouvrables. La provision pour pertes sur prêts comprend des provisions pour certains prêts ainsi qu'une provision générale, et est déduite des prêts en cours.

Les sommes radiées et amorites durant l'exercice, nettes des recouvrements de sommes radiées et amorties réalisés au cours des exercices précédents, de même que les modifications aux provisions, figurent au poste « Créances irrécouvrables et pertes sur placements, nettes des recouvrements » dans l'état des revenus et charges et de l'investissement net de la province de l'Ontario.

f) Constatation des produits

Les subventions du gouvernement sont comptabilisées dès leur réception tandis que les intérêts créditeurs sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

g) Prêts-subventions

En général, les prêts sont dispensés de remboursement à condition que l'emprunteur se conforme à certaines exigences une fois le prêt déboursé. La Société passe en charges les prêts-subventions déboursés.

h) But des estimations comptables

Afin de préparer des états financiers selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les actifs et passifs et les revenus et charges présentés pendant la période de déclaration. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

3. ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES

En vertu de la *Loi sur le Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario*, les investissements ne peuvent comprendre que des titres qui sont émis ou garantis par les provinces, le Canada, les États-Unis, le Royaume-Uni, la Banque internationale de reconstruction et de développement et les banques canadiennes des annexes I et II, de même que d'autres placements autorisés par le lieutenant-gouverneur en conseil. En vertu d'une entente de gestion des investissements conclue avec l'Office ontarien de financement, la Société investit ses fonds excédentaires dans des titres autorisés par la *Loi*.

Les espèces et quasi-espèces comprennent ce qui suit :

	2006 (milliers $)	2005 (milliers $)
Espèces	**15 331**	18 886
Investissements à court terme	**180 986**	181 162
	196 317	200 048

3. ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES (SUITE)

Les placements à court terme comprennent des bons du Trésor (arrivant à échéance dans un délai de 365 jours) ayant affiché un rendement moyen de 3,56 % (2,68 % en 2005) et dont la valeur marchande se rapproche de la valeur comptable. Tous les bons du Trésor sont remboursables sur demande.

4. PRÊTS EN COURS

	2006 (milliers $)	2005 (milliers $)
Prêts courants	**3 370**	6 031
Prêts à long terme	**40 860**	35 103
Provision pour créances irrécouvrables	**(9 958)**	(10 172)
Escompte sur prêts	**(467)**	(1 755)
	33 805	29 207

Une provision particulière pour créances irrécouvrables de 8 551 914 $ a été comptabilisée à l'égard des prêts en cours. Le solde de la provision est une provision générale.

En général, les prêts portent intérêt à des taux fixes variant de 0 % à 9,25 % et sont entièrement remboursables dans les 20 ans suivant la date à laquelle ils ont été déboursés.

La variation de l'écart d'actualisation des prêts se détaille comme suit :

	2006 (milliers $)	2005 (milliers $)
Solde au début de l'exercice	**1 755**	1 190
Ajouter : montant de l'écart d'actualisation du prêt (crédité) inscrit comme charge de subvention	**(604)**	1 631
Soustraire : montant amorti dans les intérêts sur prêts en cours	**(684)**	(1 066)
Solde à la fin de l'exercice	**467**	1 755

5. FONDS DE DIVERSIFICATION PATTEN POST SOUS ADMINISTRATION

Il incombe à la Société de gérer un fonds dont les produits proviennent de la société Ontario Power Generation Incorporated et qui vise à venir en aide aux collectivités ayant éprouvé des difficultés économiques par suite de la fermeture de mines d'uranium dans la région d'Elliot Lake. Il incombe à la Société de traiter les demandes de financement en fonction de critères établis, et ce jusqu'à ce que le solde du fonds soit déboursé.

Voici le bilan des activités du Fonds :

	2006 (milliers $)	2005 (milliers $)
Revenus de placements	**168**	204
Sommes versées aux collectivités	**(2 115)**	(4 221)
Résultats nets pour l'exercice	**(1 947)**	(4 017)
Solde du Fonds, début de l'exercice	**6 943**	10 960
Solde du Fonds, fin de l'exercice	**4 996**	6 943

	2006 (milliers $)	2005 (milliers $)
Le solde du Fonds est constitué de ce qui suit :		
Espèces (chèques émis en excédent des fonds en dépôt)	**(1 327)**	788
Bons du Trésor arrivant à échéance dans 90 jours ou moins	**6 323**	6 155
	4 996	6 943

6. FONDS DUKE ENERGY SOUS ADMINISTRATION

La Société doit gérer un fonds dont les produits proviennent de Union Gas Limited, une société de Duke Energy, et ont été versés le 15 juillet 2005. Le Fonds vise à financer des projets de formation professionnelle proposés par les établissements d'enseignement du Nord de l'Ontario dans le cadre du Programme de technologies émergentes (secteur public) instauré par la SGFPNO. La Société doit traiter les demandes en fonction de critères établis, et ce jusqu'à ce que le solde du fonds soit déboursé.

Voici le bilan des activités du Fonds :

	2006 (milliers $)
Contributions au Fonds	**1 315**
Sommes versées aux collectivités	**(190)**
Revenus de placements	**13**
Résultats nets pour l'exercice et solde du Fonds	**1 138**

	2006 (milliers $)
Le solde du Fonds est constitué de ce qui suit :	
Espèces	**1 125**
Bons du Trésor arrivant à échéance dans 90 jours ou moins	**13**
	1 138

7. CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES ET PERTES SUR PLACEMENTS, NETTES DES RECOUVREMENTS

Les créances irrécouvrables et pertes sur placements, nettes des recouvrements, figurant à l'état des revenus et charges et de l'investissement net de la province de l'Ontario se détaillent comme suit :

	2006 (milliers $)	2005 (milliers $)
Recouvrements	**-**	(5)
Augmentation (diminution) de la provision pour prêts douteux	**(214)**	381
Charges nettes (recouvrement)	**(214)**	376

8. ADMINISTRATION

Certains frais administratifs, dont les salaires et avantages sociaux des employés, les déplacements effectués par ces derniers, les autres éléments normalement fournis par le gouvernement et l'hébergement, sont assumés par la province de l'Ontario par l'intermédiaire du ministère du Développement du Nord et des Mines. En voici les détails :

	2006 (milliers $)	2005 (milliers $)
Salaires et avantages sociaux	**888**	743
Transport et communications	**232**	185
Services	**629**	59
Marketing	**150**	82
Fournitures et matériel	**41**	20
	1 940	1 089
Moins : charges assumées par la province	**1 520**	836
Charges assumées par la Société	**420**	253

En outre, la Société de développement de l'Ontario engage contre rémunération une société privée de gestion des actifs qui gère certains des portefeuilles de prêts de la Société. Les frais de gestion ne sont pas reflétés dans les états financiers.

La Société accorde des prestations de retraite à tous ses employés permanents en cotisant à la Caisse de retraite des fonctionnaires de l'Ontario et à la Caisse de retraite du Syndicat des employés de la fonction publique de l'Ontario, tous deux des régimes de pension à prestations déterminées auxquels contribuent des employeurs multiples et qui ont été établis par la province de l'Ontario. La contribution aux caisses de retraite et d'autres charges complémentaires de retraite liées à des avantages offerts aux salariés admissibles sont versées par le ministère des Services gouvernementaux, mais elles ne figurent pas dans les états financiers.

Notes afférentes aux états financiers
au 31 mars 2006

9. ENGAGEMENTS

Au 31 mars, les fonds que la Société s'est engagée à verser mais qui n'ont pas été déboursés s'établissaient à environ 106 078 00 $ comparativement à 92 311 000 $ en 2005.

10. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les instruments financiers de la Société se composent d'espèces, de quasi-espèces et de prêts en cours. La juste valeur des espèces et quasi-espèces se rapproche de la valeur comptable de ces instruments en raison de la courte échéance de ces placements. La juste valeur des prêts en cours se rapproche de la valeur comptable de ces instruments étant donné qu'il existe une provision pour créances irrécouvrables et que les prêts sont actualisés.